

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM (STUDI KASUS  
PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PERIODE 2010-2014)**



**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Mencapai Derajat Sarjana S-1**

**Program Studi Manajemen**

**Oleh**

**SUSANA DWI RAHMAWATI**

**B100120372**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2016**

## PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA  
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2010-2014)**

Yang Disusun Oleh :

**SUSANA DWI RAHMAWATI**  
**B100120372**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 02 Februari 2016

Pembimbing

(Dra. W. Mukharomah, M.M.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, S.E, M.Si.)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **SUSANA DWI RAHMAWATI**

NIRM : \_\_\_\_\_

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi: **ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN  
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM (STUDI KASUS PADA JAKARTA ISLAMIC  
INDEX PERIODE 2010-2014)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 02 Februari 2016  
Yang membuat pernyataan

**SUSANA DWI R**

## MOTTO

“Barang siapa bertawakal kepada Allah, maka Allah akan memberikan kecukupan kepadanya, sesungguhnya Allah lah yang akan melaksanakan urusan (yang dikehendaki)-Nya”

(QS. At-Talaaq [65] : 3)

“Barangsiapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhan itu adalah untuk dirinya sendiri”

(QS. Al-Ankabut [29] : 6)

“Tidak ada balasan kebaikan kecuali kebaikan itu pula..”

(QS. Ar-Rahman [55] : 60)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al Insyiroh [94] : 5-6)

## PERSEMBAHAN



*Dengan segala kerendahan hati, saya persembahkan karya ini untuk Allah SWT, karena dengan pertolongan-Nya skripsi ini selesai*

*Bapak dan Ibu tercinta Sugeng Budiyono dan Sri Handayani, terima kasih banyak atas kasih sayang dan doamu yang telah diberikan selama ini*

*Kepada kakakku Lola Candra Novita dan Keponakan kecilku Jaffa Raharja terima kasih atas dukungannya, meskipun dalam bentuk yang berbeda*

*Kekasihku terima kasih atas kasih sayang, bantuan, kesabaran, dan doanya selama ini*

*Sahabat-sahabtku (dini, ina, neni, rifa) terima kasih banyak telah memberi warna dalam hidupku selama di bangku perkuliahan ini*

*Almamaterku Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS*

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa tentang pengaruh nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga terhadap indeks harga saham JII pada periode 2010-2014. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, uji t, uji F, dan uji  $R^2$  dengan *level of significant* sebesar 5% atau 0,05.

Hasil uji simultan menunjukkan bahwa semua variabel secara simultan berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham JII. Sedangkan hasil uji parsial menunjukkan bahwa nilai tukar dan tingkat suku bunga berpengaruh secara signifikan terhadap indeks harga saham JII. Sebaliknya variabel inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap indeks harga saham JII. Sedangkan hasil perhitungan  $R^2$  sebesar 57,10% variasi variabel Indeks Harga Saham JII dapat dijelaskan oleh variabel nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga sedangkan sisanya yaitu 42,90% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model yang diteliti.

Kata Kunci : Nilai Tukar, Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Indeks Harga Saham

## **ABSTRACTION**

This study aimed to analyze about the effect of the exchange rate, inflation, and interest rates on JII stock price index during the period 2010-2014. The sampling technique used purposive sampling technique. Methods of analysis used in this study is the classical assumption test, multiplier linear regression test, t test, F test,  $R^2$  test with a level of signifacnt at 5% or 0,05.

Simultaneous test results show that all the variables simultaneously significant effect on the stock price index JII. While the partial test results show that the exchange rate and interest rate significantly affect the stock price index JII. Otherwise variable inflation does not significantly affect the stock price index JII.  $R^2$  test result 57,10 % variance of stock price index JII can be explained by the variable exchange rate, inflation, and interest rates while the remaining 42,90 % is explained by other factors outside the model studied.

**Keywords :** The exchange rates, Inflation, Interest rates, Stock price index JII

## KATA PENGANTAR



*Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2010-2014)”** sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini penulis menyadari tanpa adanya doa, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, penulisan skripsi ini tidak akan teweujud. Oleh karena itu tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, S.E.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Anton Agus Setyawan, S.E.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dra. Wafiatun Mukharomah, M.M. selaku Dosen pembimbing akademik sekaligus Dosen pembimbing skripsi yang dengan bijaksana telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama perkuliahan dan dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membimbing, mengarahkan dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak, Ibu, Kakak, dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan, doa, serta membimbing dan mencurahkan kasih sayang terhadapku.



6. Sahabat-sahabat yang memberikan dukungan kepadaku untuk terus maju dan pantang menyerah.
7. Kepada semua orang yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

*Wassalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh*

Surakarta, 02 Februari 2016

Penulis

**SUSANA DWI RAHMAWATI**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO .....	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori .....	9
1. Pengertian dan Manfaat Pasar Modal.....	9

2. Instrumen Pasar Modal.....	11
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	15
4. Indeks Harga Saham.....	16
5. Nilai Tukar .....	18
6. Inflasi.....	20
7. Tingkat Suku Bunga.....	21
B. Kerangka Pemikiran .....	22
C. Penelitian Terdahulu.....	24
D. Hipotesis .....	26

### BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian .....	28
B. Definisi operasional dan Pengukuran Variabel .....	28
1. Variabel independen .....	28
2. Variabel dependen .....	29
C. Data dan Sumber data.....	29
D. Metode Pengumpulan Data .....	30
E. Desain Pengambilan Sampel .....	30
F. Metode Analisis Data .....	31
1. Uji Asumsi Klasik .....	31
a. Uji Normalitas .....	31
b. Uji Multikolinearitas .....	32
c. Uji Autokorelasi .....	33

d. Uji Heteroskedastisitas .....	34
2. Uji Hipotesis .....	35
a. Persamaan Regresi Linier .....	35
b. Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	36
c. Uji SignifikanSimultan(Uji-f) .....	38
d. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	40
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data .....	41
B. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	42
a. Uji Normalitas .....	42
b. Uji Multikolinearitas .....	43
c. Uji Autokorelasi.....	44
d. Uji Heteroskedastisitas .....	45
C. Hasil Uji Hipotesis .....	46
a. Uji Regresi Linier Berganda.....	46
b. Uji T.....	48
c. Uji F .....	53
d. Uji Koefisien Determinasi( $R^2$ ) .....	55
D. Pembahasan .....	56
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbasan Penelitian .....	60

C. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN .....	67

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Hasil Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 1.2 Hasil Uji Normalitas .....	43
Tabel 1.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 1.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	45
Tabel 1.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	45
Tabel 1.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	47
Tabel 1.7 Hasil Uji T.....	48
Tabel 1.8 Hasil Uji F.....	54
Tabel 1.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	55

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	23
---	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Nilai Tukar.....	68
Lampiran 2 Tabel Inflasi.....	69
Lampiran 3 Tabel Tingkat Suku Bunga.....	70
Lampiran 4 Tabel Indeks Harga Saham JII.....	71
Lampiran 5 Tabel Hasil Olah Data SPSS .....	72
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas Data .....	74
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	75
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi .....	76
Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	77
Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	78
Lampiran 11 Tabel t.....	79
Lampiran 12 Tabel F.....	80